

Załącznik nr 1 do skonsolidowanego bilansu

Nie przewiduje się rozwodnienia aktywów netto na jedną akcję.

Stan kapitału własnego przypadającego na akcjonariuszy Funduszu na jedną akcję wynosi:

	31.12.2006	31.12.2005
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Funduszu (tys. zł)	201 487	153 334
Liczba akcji Funduszu (A)	21 347 143	21 347 143
Liczba akcji Funduszu posiadanych przez Fundusz i jego jednostki zależne (B)	11 599 750	3 370 796
Liczba akcji Funduszu nie będących w posiadaniu Grupy Kapitałowej Funduszu (C=A-B)	9 747 393	17 976 347
Wartość kapitałów własnych na 1 akcję nie będącą w posiadaniu Grupy Kapitałowej Funduszu (zł)	20,67	8,53
Liczba wyemitowanych akcji -niezarejestrowanych do dnia bilansowego	85 388 572	-
Wartość aktywów netto na 1 akcję nie będącą w posiadaniu Funduszu (zł) po uwzględnieniu niezarejestrowanego podwyższenia kapitału zakładowego	2,12	-

Na dzień 31 grudnia 2006 roku wszystkie akcje nowej emisji były objęte i opłacone, przy czym nie zostały one jeszcze zarejestrowane w KRS oraz KDPW. W związku z powyższym Zarząd postanowił przedstawić kalkulację wskaźników na akcję w dwóch wariantach - z uwzględnieniem akcji nowej emisji oraz na podstawie akcji wyłącznie zarejestrowanych w KDPW. W ocenie Zarządu wycena rynkowa Funduszu na dzień 31 grudnia 2006 uwzględnia już nową emisję stąd do porównań należy stosować wskaźniki z uwzględnieniem nowej liczby akcji.

Wartość księgową na jedną akcję obliczono w stosunku do liczby akcji Funduszu pomniejszonej o akcje własne posiadane przez Fundusz oraz akcje Funduszu posiadane przez jego spółki zależne. Liczba ta wynosiła odpowiednio 9 747 393 bez uwzględnienia emisji oraz 95 135 965 z uwzględnieniem niezarejestrowanego na dzień bilansowy podwyższonego kapitału - na 31.12.2006.